

学校编码: 10384

分类号_____密级 _____

学 号: X200211037

UDC _____

厦 门 大 学
硕 士 学 位 论 文

我国上市公司利用非经常性损益操纵
利润问题研究

Study on Our Listed Company's Using Extraordinary
Gains and Losses to Manipulate Earnings

杨志愿

指导教师姓名: 唐 予 华 教 授

专 业 名 称: 会 计 学

论文提交日期: 2 0 0 5 年 5 月

论文答辩日期: 2 0 0 5 年 6 月

学位授予日期: 2 0 0 5 年 月

答辩委员会主席: _____

评 阅 人: _____

2005 年 5 月

厦门大学学位论文原创性声明

兹呈交的学位论文，是本人在导师指导下独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考的其他个人或集体的研究成果，均在文中以明确方式标明。本人依法享有和承担由此论文而产生的权利和责任。

声明人（签名）：

年 月 日

内 容 摘 要

非经常性损益具有一次性、偶发性的特点，投资者无法据此判断上市公司未来的盈利能力和发展前景。1999 年，中国证监会在《公开发行股票信息披露的内容与格式准则第二号——年度报告的内容与格式》中首次要求上市公司在“主要财务数据与指标”中披露扣除非经常性损益后的净利润。之后，又相继发布了多项有关非经常性损益的法规，对非经常性损益的内容、披露等进行了界定和规范。然而，我国上市公司仍普遍存在着较为严重的利用非经常性损益操纵利润的行为，这不仅严重损害投资者的利益，而且削弱了政府的宏观调控能力和证券市场的资源配置功能，同时也不利于公司自身的长远发展。本文主要从委托代理视角探讨了非经常性损益操纵利润的基本理论；运用损益满计观和盈余持续性理论对非经常性损益披露的目的和形式等相关问题进行了研究，并结合对我国上市公司利用非经常性损益操纵利润的原因分析，提出了遏制上市公司利用非经常性损益利润操纵的若干政策建议，包括完善相关法规、建立高质量的会计准则、加强外部监督、完善公司治理结构、加强全方位的诚信教育等五个方面。

关键词：上市公司；利润操纵；非经常性损益

厦门大学博士论文摘要库

Abstract

Investors cannot judge the future earning ability and developing foreground of listed companies according to extraordinary gains and losses, which is one-off and sporadic. In 1999, China Securities Regulatory Commission released “contents and forms of public corporations’ information disclosure No.2--contents and forms of annual report”. It requires that listed companies disclose net profit after deducting extraordinary gains and losses in “main financial data and indexes”. Following, several concerned rules were published, including extraordinary gains and losses’s definition, disclosure, etc. However, the phenomenon that listed companies in our country manipulate earnings through extraordinary gains and losses still widely exists, which not only injures the benefits of investors seriously, but also weakens the government’s macro-control capability and the resources-allocation function of security market. Furthermore, it does harm to itself future development. The thesis studies the fundamental theory of manipulate earnings through extraordinary gains and losses based on principal-agency , and researches related disclosure problems of extraordinary gains and losses using all-inclusive income concept and earning continual theory, such as objective, form, and so on. Then, it analyzes the reasons that listed companies manipulate earning through extraordinary gains and losses. Based on those, the author put forward following suggestions, as: complete related rules, build high-quality accounting standards, strengthen external regulation, improve corporate governance, and strengthen all-round honest education.

Key Words: Listed Company; Earnings Manipulation; Extraordinary Gains and Losses

厦门大学博士论文摘要库

目 录

前 言	1
第一章 我国上市公司利用非经常性损益操纵利润的 现状及危害	6
一、我国上市公司利用非经常性损益操纵利润的现状	6
二、我国上市公司利用非经常性损益操纵利润的危害	10
第二章 我国上市公司利用非经常性损益操纵利润的原因	17
一、以利润为主要指标的业绩评价体系诱导上市公司利用非经常性损 益操纵利润	17
二、成本收益不对称是上市公司利用非经常性损益操纵利润的催化 剂	25
三、公司治理结构存在缺陷	29
四、会计准则的不完善为上市公司利用非经常性损益进行利润操纵提 供了空间	31
五、现行的注册会计师聘任制度不合理	33
第三章 非经常性损益与利润操纵的基本概念及理论	35
一、非经常性损益的概念及其特征	35
二、利润操纵的概念及其特征	38
三、委托代理视角下的非经常性损益利润操纵	41
第四章 非经常性损益的确认与披露	46
一、非经常性损益的确认标准	46
二、非经常性损益项目的界定及案例分析	48
三、损益满计观下的非经常性损益披露	58

四、非经常性损益的披露形式	62
第五章 遏制上市公司利用非经常性损益操纵利润的对策.....	65
一、完善相关法规，减少上市公司利用非经常性损益操纵利润动机 .	65
二、建立高质量的会计准则，增加上市公司利用非经常性损益操纵利 润的难度	68
三、加强外部监督，特别是证监会监管和注册会计师的监督	72
四、完善公司治理结构，改变业绩评价与考核办法	74
五、加强全方位的诚信教育，净化会计环境	75
参考文献	76
后 记	79

Contents

Foreword.....	1
Chapter 1: The actuality and harm that our listed companies use extraordinary gains and losses to manipulate earnings	6
1.The actuality that our listed companies use extraordinary gains and losses to manipulate earnings	6
2.The harm that our listed companies use extraordinary gains and losses to manipulate earnings.....	10
Chapter 2 :The reason that our listed companies use extraordinary gains and losses to manipulate earnings	17
1.The achievement estimating system guided in profit induces the listed company to manipulate earning with extraordinary gains and losses	17
2.The dissymmetry of cost and profit is the activator that the listed companies use extraordinary gains and losses to manipulate earnings....	25
3.Disfigurements exist in corporate governance.....	29
4.Faultiness of accounting standards provides space for listed companies to use extraordinary gains and losses to manipulate earnings	31
5.The current CPA employment rules are unreasonable	33
Chapter 3: Basic concept and theory of extraordinary gains and losses and earnings manipulation	35
1.The concept and characters of extraordinary gains and losses	35
2.The concept and characters of earnings manipulate... ..	38
3.The extraordinary gains and losses under principal-agency	41
Chapter 4 :Recognition and disclosure of extraordinary gains and losses..	46
1.Recognition standard of extraordinary gains and losses.....	46
2.The bound of extraordinary items and case analysis	48
3.Disclosure of extraordinary gains and losses under all-inclusive income concept.....	58
4.The disclosure forms of extraordinary gains and losses	62

Chapter 5: The countermeasures to keep listed companies to use extraordinary gains and losses.....	65
1. To consummate concerned rules to reduce the motivation that listed companies use extraordinary gains and losses to manipulate earnings	65
2. Set up high-quality accounting standards to improve the difficulties that listed companies use extraordinary gains and losses to manipulate earnings.....	68
3. Strengthen outside regulation especially on CSRC and CPA	72
4. To consummate corporate governance, change achievement appraisal and check ways.....	74
5. Strengthen all-round honest education, purify the accounting environment	75
Reference	76
Postscript	79

前言

我国证券市场是在计划经济向市场经济转轨的特殊历史时期，在国有企业股份制改造和现代企业制度建立这两大背景下产生的^①。经过十几年的发展，我国证券市场由小变大、由弱变强、从不规范到逐渐规范，为我国经济的发展做出了巨大的贡献。随着我国社会主义市场经济的不断完善和发展，证券市场在国民经济发展中发挥的作用日益重要，已经成为我国经济发展的“晴雨表”。同时，上市公司的规模和数量也逐渐增加，截止 2004 年 12 月 31 日，我国境内上市公司数（A、B 股）达 1377 家，股票的市价总值 3.7 万亿元，投资者开户数突破 7200 万户^②。更为可喜的是，我国年轻的股票市场不仅规模日益壮大，而且其运作效率和上市公司的质量也都有了显著提高。陈小悦等（1997）的研究证明我国的股票市场已经达到弱式效率，并且其对公开信息已具有较快的反应速度，尽管尚没有证据表明中国股票市场已经具备半强式效率。

当代社会是一个信息社会。证券市场是一个信息的聚集地。随着我国证券市场从最初的“投机市”、“消息市”逐步走向理性化，投资者、债权人、管理者等相关各方越来越多地利用上市公司公开披露的信息，尤其是会计盈余信息进行投资和决策。毫无疑问，会计盈余信息的质量将直接影响投资者的决策判断。我国上市公司所提供的会计盈余信息的有用性如何？是否向投资者提供了决策有用的信息？陈晓等（1999）撰写的《A 股盈余报告的有用性研究——来自上海、深圳股市的实证证据》，对此进行了专门研究。研究结果证实了中国 A 股这一独特的新兴市场中，盈余数字具有较强的信息含量，公司财务报告向投资者提供了与其决策有用的信息。

但这并不是说我国上市公司所披露的会计盈余信息就是绝对真实的，

^① 孙晶：《关于我国上市公司利润操纵的实证研究》，上海财经大学硕士论文，2003。

^② 资料来源于中国证监会网站。

不存在对利润的操纵。相反,在我国上市公司中存在着普遍的、较为严重的利润操纵现象。立足于中国资本市场的会计实证研究从不同的角度和层面证实了上市公司利润操纵的现象十分严重,上市公司管理者可以通过操纵会计利润来蒙蔽投资者(赵宇龙等,1999)。一份对上市公司经理人员的调查显示^①: 45.45%的公司经理人员认为利润包装值得做,19.51%的上市公司在上市时曾经包装过。由此可见,我国上市公司的利润操纵问题是比较普遍的。近几年来相继出现的几宗大案,琼民源、红光实业、东方锅炉、大庆联谊、蓝田股份、黎明股份、麦科特、郑百文、银广夏等,造假事件层出不穷,造假手段各具特色,性质之恶劣,范围之广泛,业已引起广大投资者、债权人和政府主管部门以及会计准则制定机构等对利润操纵行为的极大关注,以至于朱镕基总理在视察上海国家会计学院时提出了“不做假帐”的校训,更有人对目前中国的会计信息做出精辟的总结——除了“假”是真的,其它都是假的。这从一个侧面反映出我国上市公司利润操纵的严重程度。

这里所说的利润操纵,是指上市公司管理人员为了私人利益或出于某种目的,采取合法或非法的会计手段,对本公司的利润实现情况进行人为调整,并通过财务报告进行披露的一种行为。

利润操纵的手段多种多样。阿瑟·利维特(1998)在《数字游戏》中列举了利润操纵的五种主要手法:包括确认巨额重组费用、利用兼并核销费用、多种形式的“利润储存器”、滥用重要性原则和提前确认收入。我国著名会计学家葛家澍教授^②将常见的利润操纵手段分为传统手法和现代手法。他认为传统手法主要包括:利用虚拟资产谎报利润、利用利息资本化夸大利润、利用长期股权投资编造投资收益、利用其他应收应付款调节利润、利用存货难以盘点低估销售成本、利用时间差提前确认收入等;现代手法主要包括:利用不等价的关联交易转移利润、利用资产重组虚构利润、

^① 《上市公司经理人月度调查》,载于《证券时报》1999年1月8日。

^② 葛家澍、黄世忠:《反映真实是会计的基本职能》,《会计研究》,1999年12期。

利用会计政策及会计估计变更调节利润、利用资产评估消化“资产泡沫”掩盖潜亏、利用财政补贴粉饰盈利能力等。其中，阿瑟·利维特提到的“利润储存器”，葛家澍教授提到的财政补贴、资产重组等，均属于利用非经常性损益操纵利润的手段。

尽管企业可以采用多种手段对利润进行操纵，但近几年来非经常性损益却越来越多地成为我国上市公司操纵利润的重要工具之一。由于非经常性损益具有与生产经营无关、金额大、易于操纵的特点，且往往披着“合法”的外衣而备受上市公司管理者的青睐，从最近几年上市公司年报披露的情况来看，非经常性损益已经成为某些上市公司制造利润的重要“法宝”。

非经常性损益具有一次性、偶发性的特点，不具有持续性，投资者无法通过非经常性损益预测企业^①未来的发展前景。因此，大多数西方国家都要求上市公司对经常性损益和非经常性损益进行区分。如美国证监会在上世纪末就规定，所有上市公司在公布利润指标时，一定要分为四个部分：能够每年循环产生的利润、不能每年循环产生的利润、偶然或突发事件产生的利润以及通过会计方法改变而调整出来的利润。其中，只有利润的第一部分才能预示未来的盈利能力。同样，中国证监会于1999年首次要求上市公司在“主要财务数据与指标”中披露“扣除非经常性损益后的净利润”，并且同时披露所扣除的项目与涉及的金额。并于2004年初对2001年发布的《公开发行证券的公司信息披露规范问答第1号——非经常性损益》（以下简称《问答1号》）作了修订，对非经常性损益的含义和内容作了更为清晰的界定，并详细地列出了不能预示未来盈利能力的14种利润来源。新规定大大限制了上市公司利用非经常性项目随意调整利润，同时，也给投资者提供了一个更加透明、公允的财务信息，为资本市场资源的合理配置，提供更加公正的环境。

当前，美国会计实务界对净收益的主要批评之一，就是净利润中包含

^① 本文以上市公司为研究对象，行文中将不区分“企业”和“上市公司”这两个概念。

了太多的非再生性项目，不便于使用者进行分析和判断。美国通用电气公司在评论非再生性项目对股票价格的影响时认为^①：“会计师们对于非再生性项目的处理太差了，以至于净收益只是一个玩笑。任何一个聪明的分析家都会选用其他的计价方法。像可口可乐和通用电气公司的财务报表包含了太多的非再生性项目，使广大投资者感到为难，理应被证券交易委员会禁止，如果会计师不做必要改进的话”。因此，从利润指标中剔除那些无法预示未来盈利能力的因素，就成为当前世界各国会计界努力的目标。尽管非经常性损益的利润操纵行为已受到来自会计准则或制度的挤压，但通过形式和内容的不断“推陈出新”，仍有其存在的空间，对非经常性损益操纵利润行为的治理仍是值得理论界和实务界共同探讨的一个重要课题。

本文的主要内容分为五章：第一章，根据上市公司年报披露的资料，分析了上市公司利用非经常性损益操纵利润的现状与危害；第二章，对上市公司利用非经常性损益操纵利润的原因进行分析；第三章，阐述了非经常性损益和利润操纵的概念及特征，并从委托代理视角探讨了非经常性损益利润操纵的基本理论；第四章，主要研究了非经常性损益的确认和披露问题，包括确认标准、项目界定及披露形式等；第五章，在前几章分析的基础上，提出了遏制上市公司利用非经常性损益操纵利润的对策，包括完善相关法规、建立高质量的会计准则、加强外部监管、完善公司治理结构、加强全方位的诚信教育等五个方面。

本文的创新之处：（1）对我国上市公司利用非经常性损益操纵利润问题进行了全方位的深入分析（2）全面系统地探讨了我国上市公司为什么存在非经常性损益操纵利润行为。从业绩评价体系不合理、成本收益不对称、会计准则不完善等方面研究了非经常性损益操纵利润行为的必然性和可能性；（3）运用损益满计观和盈余持续性理论对非经常性损益披露的目的和形式进行了研究，认为只有在利润表表内将非经常性损益作为单独项目予

^① 转引自葛家澍、程春晖：“论财务业绩报告的改进”，载于《会计之友》2000年第8、9、10期。

以披露，才能使投资者等相关各方更清楚地了解企业利润结构的真实面目，从而提供决策更有用的信息，并进而提出了修改损益表格式的“两步走”策略；（4）对《公司法》等相关法规中的股票发行、配股、暂停上市和终止上市的条件，提出了切实可行的修改意见。

本文所作的探讨虽然有意义，但由于时间仓促，资料搜集不全，再加上本人才疏学浅，研究不深，不足之处在所难免，请有关专家、同仁批评指正。

第一章 我国上市公司利用非经常性损益操纵利润的现状与危害

一、我国上市公司利用非经常性损益操纵利润的现状

为提高我国上市公司的会计信息质量，增强会计信息的相关性，中国证监会于1999年颁布了《公开发行股票上市公司信息披露的内容和格式准则第二号——年度报告的内容和格式》，首次要求上市公司在“主要财务数据与指标”中披露“扣除非经常性损益后的净利润”，并且同时披露所扣除的项目与涉及的金额。之后，又相继颁布了一系列涉及非经常性损益的相关法规，对非经常性损益的概念、内容及披露等方面进行了较为清晰的界定。由此可见，上市公司利用非经常性损益操纵利润给证券市场带来的一系列负面影响，已经引起证券监管部门的关注，同时，这些法规的出台也在一定程度上限制了上市公司利用非经常性损益操纵利润的行为。但是，仍没有也不可能完全杜绝上市公司利用非经常性损益操纵利润行为的发生，通过对上市公司年报的统计分析，我国上市公司仍普遍存在着比较严重的利用非经常性损益操纵利润的现象，且具有绝对值金额大、占净利润的比例大等特点，公司盈利质量堪忧。

（一）从总体上说，上市公司非经常性损益对净利润的影响程度呈下降趋势

通过对2001—2003年上市公司非经常性损益情况纵向比较分析（见表1），可以发现，近三年上市公司非经常性损益净额对净利润的影响程度明显地呈现出逐年递减的趋势。我认为，这与我国会计准则对非经常性损益

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库